



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2022 年第 64 期总第 1008 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209

2022 年 8 月 30 日 星期二

更多精彩 敬请关注
兴泰季微信公众号



宏观经济	2
1-7 月份全国规模以上工业企业利润下降 1.1%.....	2
7 月末规模以上工业企业资产同比增长 10.0%.....	2
7 月我国国际货物和服务贸易进出口同比增 11%.....	2
美国 7 月商品贸易逆差初值 891 亿美元.....	3
韩国 2023 年政府预算定为 639 万亿韩元.....	3
货币市场	3
1-7 月中国外汇市场累计成交 132.46 万亿元.....	3
监管动态	4
中国保险行业协会建立反保险欺诈行业交流平台.....	4
银保监会发布《理财公司内部控制管理办法》.....	4
金融行业	4
私募资管产品 7 月备案数据公布.....	4
国企改革	5
1-7 月国有企业利润总额同比下降 2.1%.....	5
热门企业	5
TCL 科技上半年营收 845 亿元.....	5
新东方在线 2022 财年营收同比减少 36.7%.....	5
地方创新	5
北京：发布“十四五”时期金融业发展规划.....	5
深度分析	6
困与破，科技型中小企业金融服务创新.....	6



宏观经济

1-7 月规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.8%

8 月 30 日, 工信部网站公布 1-7 月份, 规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.8%, 增速分别超出工业、高技术制造业 6.3 和 3.9 个百分点。7 月份, 规模以上电子信息制造业增加值同比增长 7.3%, 较 6 月份回落 3.7 个百分点。1-7 月份, 规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 7.1%, 增速较上半年回落 0.2 个百分点。其中, 7 月份, 规模以上电子信息制造业出口交货值同比增长 3.6%, 增速比 6 月份回落 8.8 个百分点。1-7 月份, 规模以上电子信息制造业实现营业收入 82907 亿元, 同比增长 7.9%, 比上半年提升 0.2 个百分点; 营业成本 72205 亿元, 同比增长 9%; 实现利润总额 3784 亿元, 同比下降 9.6%, 营业收入利润率为 4.6%。

1-7 月份全国规模以上工业企业利润下降 1.1%

8 月 27 日, 国家统计局公布, 1-7 月份, 全国规模以上工业企业实现利润总额 48929.5 亿元, 同比下降 1.1%。国有控股企业实现利润总额 17370.6 亿元, 同比增长 8.0%; 股份制企业实现利润总额 36347.3 亿元, 增长 3.2%; 外商及港澳台商投资企业实现利润总额 10935.3 亿元, 下降 14.5%; 私营企业实现利润总额 13116.5 亿元, 下降 7.1%。采矿业实现利润总额 9961.1 亿元, 同比增长 1.05 倍; 制造业实现利润总额 36217.2 亿元, 下降 12.6%; 电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 2751.2 亿元, 下降 12.5%。

7 月末规模以上工业企业资产同比增长 10.0%

8 月 27 日, 国家统计局公布 7 月末, 规模以上工业企业资产总计 149.68 万亿元, 同比增长 10.0%; 负债合计 85.08 万亿元, 增长 10.5%; 所有者权益合计 64.60 万亿元, 增长 9.4%; 资产负债率为 56.8%, 同比提高 0.2 个百分点。7 月末规模以上工业企业应收账款 20.69 万亿元, 同比增长 14.2%; 产成品存货 6.01 万亿元, 增长 16.8%。1-7 月份, 规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为 84.70 元, 同比增加 0.95 元; 每百元营业收入中的费用为 7.93 元, 同比减少 0.50 元。

7 月我国国际货物和服务贸易进出口同比增 11%

8 月 26 日, 国家外汇管理局近日发布数据显示今年 7 月, 我国国际货物和服务贸易进出口规模 39151 亿元, 同比增长 11%。其中, 货物贸易出口 19311 亿元, 进口 15155 亿元; 服务贸易出口 2040 亿元, 进口 2644 亿元。服务贸易中, 运输服务进出口规模 1874 亿元, 其他商业服务进出口规模 835 亿元, 旅行服务进出口规模 685 亿元, 电信、计算机和信息服务进出口规模 488 亿元。



前 7 个月全国贸促系统累计签发原产地证书 271.5 万份

8 月 29 日, 贸促会举行例行发布会介绍: 前 7 个月, 全国贸促系统累计签发原产地证书 271.5 万份, 金额共计 2333.1 亿美元。前 7 个月, 签证金额较去年同比增长 23.7%, 反映出我国对外贸易依然延续稳中向好的态势。其中, 非优惠原产地证书 197.06 万份, 同比增长 22.28%; 优惠原产地证书 74.49 万份, 同比增长 32.35%。

美国 7 月商品贸易逆差初值 891 亿美元

8 月 26 日, 美国商务部公布的数据显示, 美国 7 月份商品贸易逆差初值从前月的 986 亿美元收窄至 891 亿美元。数据显示, 美国 7 月份进口额下降 3.5%, 从 6 月份的 2799.4 亿美元降至 2700.33 亿美元; 出口额下降 0.2%, 从 6 月份的 1813.48 亿美元降至 1809.73 亿美元。此外, 7 月份批发商贸易库存增长 0.8%, 至 9029 亿美元; 7 月份零售贸易库存增长 1.1%, 至 7307 亿美元。

韩国 2023 年政府预算定为 639 万亿韩元

8 月 30 日, 韩国企划财政部表示, 韩国政府明年将在十多年来首次削减年度政府开支, 以缩减疫情期间采取的刺激措施规模, 防止经济过热。根据韩企划财政部公布的政府预算提案, 韩国 2023 年的政府支出将为 639 万亿韩元(4730 亿美元)。若没有新增的补充预算, 这将比今年的支出减少 6%, 也将是 2010 年以来年度支出的首次下降。

货币市场

1-7 月中国外汇市场累计成交 132.46 万亿元

8 月 26 日, 国家外汇管理局统计数据显示, 7 月中国外汇市场总计成交 21.39 万亿元人民币(等值 3.18 万亿美元)。其中, 银行对客户市场成交 3.29 万亿元人民币(等值 0.49 万亿美元), 银行间市场成交 18.10 万亿元人民币(等值 2.69 万亿美元); 即期市场累计成交 8.23 万亿元人民币(等值 1.22 万亿美元), 衍生品市场累计成交 13.17 万亿元人民币(等值 1.96 万亿美元)。1-7 月中国外汇市场累计成交 132.46 万亿元人民币(等值 20.34 万亿美元)。

央行开展 50 亿元央行票据互换(CBS)操作

8 月 30 日, 央行公告, 支持银行发行永续债补充资本, 当日中国人民银行开展 2022 年第八期央行票据互换(CBS)操作。本期操作量为 50 亿元, 期限 3 个月, 面向公开市场业务一级交易商进行固定费率数量招标, 费率为 0.10%, 首期结算日为 2022 年 8 月 30 日, 到期日为 2022 年 11 月 30 日(遇节假日顺延)。



监管动态

中国保险行业协会建立反保险欺诈行业交流平台

近日,中国保险行业协会发布消息,2022年7月,保险业协会组织召开反保险欺诈专业委员会常务委员会工作会议,会议审议并通过《反保险欺诈行业交流平台联席会议制度》,标志着行业反保险欺诈交流平台正式建立。反保险欺诈交流平台的主要职责是通过联席会议形式,健全各成员单位的协作机制,推动反保险欺诈工作的落实;加强信息沟通,总结推广行业反欺诈工作经验做法;形成工作合力,共同打击跨公司、跨区域欺诈案件,维护保险行业和保险消费者的合法利益。

银保监会发布《理财公司内部控制管理办法》

近日,银保监会发布《理财公司内部控制管理办法》。《办法》共六章46条,分别为总则、内部控制职责、内部控制活动、内部控制保障、内部控制监督及附则。《办法》要求理财公司对各项业务活动和管理活动制定全面、系统、规范的内控制度体系,并至少每年进行一次全面评估。在同类业务规则一致性上,《办法》结合理财公司特点细化了相关要求,一是设立首席合规官。二是进一步强化信息披露。三是加强交易监测、预警和反馈。四是完善个人信息保护。

金融行业

私募资管产品7月备案数据公布

近日,中基协发布2022年7月证券期货经营机构私募资管产品备案月报数据。当月基金管理公司新备案248只,新设规模210.78亿元,规模占比45.44%。新备案方面,2022年7月,证券期货经营机构当月共备案私募资管产品820只,上月为819只,设立规模463.85亿元,上月设立规模为521.58亿元。7月设立规模环比减少11.07%,同比减少44.49%。从机构类型看,设立规模最大的为基金管理公司,当月新备案248只,新设规模210.78亿元,规模占比45.44%。

第一批3000亿元基础设施投资基金投放完毕

近日,国家开发银行发布,截至2022年8月26日,国开基础设施投资基金已签约422个项目、合同金额2100亿元;重点投向中央财经委员会第十一次会议明确的五大基础设施重点领域,重大科技创新、职业教育等领域,以及其他可由地方政府专项债券投资的项目。此前8月20日,中国农业发展银行称,截至当日凌晨,农发基础设施基金完成全部900亿元资金投放,支持市政和产业园区基础设施、交通基础设施、农业农村基础设施和能源基础设施等领域项目500余个,可拉动项目总投资超万亿元。6月底国务院部署的第一批3000亿元基础设施基金已经投入完毕。



国企改革

1-7 月国有企业利润总额同比下降 2.1%

8 月 29 日, 财政部统计, 1-7 月, 国有企业营业总收入 457796.3 亿元, 同比增长 9.5%。其中中央企业 257465.8 亿元, 同比增长 10.6%;地方国有企业 200330.5 亿元, 同比增长 8.1%。1-7 月, 国有企业利润总额 26755.4 亿元, 同比下降 2.1%。其中中央企业 19186.1 亿元, 同比增长 4.3%;地方国有企业 7569.3 亿元, 同比下降 15.3%。

热门企业

TCL 科技上半年营收 845 亿元

8 月 26 日, TCL 科技发布 2022 年半年报告, 公司实现营业收入 845.2 亿元, 实现净利润 19.3 亿元。受惠于国家“碳达峰、碳中和”战略目标推进及半导体产业结构升级转型机遇, 公司新能源光伏和半导体材料产业增长显著, 今年上半年该业务营收 317 亿元, 比上年同期增长 79.7%, 实现净利润 32.25 亿元, 比上年同期增长 68.4%, 该业务营收占比 TCL 科技总营收 37.5%, 比去年同期的 23.7%提升 13.8 个百分点。

新东方在线 2022 财年营收同比减少 36.7%

近日, 新东方在线发布截至 2022 年 5 月 31 日的 2022 财年年度业绩公告, 全财年新东方在线 2022 年总营收为 8.985 亿元, 同比减少 36.7%;净亏损为 5.339 亿元, 亏损同比收窄 67.8%。持续经营业务年内亏损为 7099.4 万元, 已终止经营业务年内亏损为 4.629 亿元。自 2021 年以来, 公司已开始拓展业务, 包括以东方甄选为品牌的直播电商业务、智能学习产品、STEAM 教育及职业教育等领域。其中, 直播电商在 2022 财年的总营收为 2460 万元, 毛利为 930 万元, 毛利率为 37.8%。

地方创新

北京: 发布“十四五”时期金融业发展规划

8 月 26 日, 北京市金融服务工作领导小组印发《北京市“十四五”时期金融业发展规划》, 为北京金融业发展指明方向。《规划》从发挥“金融+科技+数据”叠加优势, 构建金融科技创新中心; 形成全域覆盖的商业养老保险新业态; 鼓励银行理财公司在京创新发展等多方面对北京金融科技、保险机构、银行理财发展规划提出了具体要求。



重庆：建设绿色金融改革创新试验区总体方案发布

近日，中国人民银行、国家发展改革委、财政部、生态环境部、银保监会、证监会印发《重庆市建设绿色金融改革创新试验区总体方案》。方案提出，在重庆市基本建立组织多元、产品丰富、政策有力、市场运行安全高效的绿色金融体系，支持重庆市碳排放强度持续下降，为金融助推长江经济带乃至全国经济绿色低碳发展树立典范。方案从培育发展绿色金融市场体系、建立绿色金融与绿色产业融合发展体系、建设数字化绿色金融基础设施、加强绿色金融跨区域合作、建立绿色金融改革创新保障体制等方面作出了安排。

深度分析

困与破，科技型中小企业金融服务创新

文/曾刚（上海金融与发展实验室主任）

文章来源：《复旦金融评论》

科技型中小企业是极具活力和潜力的创新主体。国内外形势对企业的当前运营和未来发展产生了广泛和深远的影响，相对于大中型企业群体，中小企业自身抵抗风险的能力较弱。财税、金融、科技等支持政策组合发力，不断优化企业的成长环境。

一、融资困局：初探浅尝，捉襟见肘

作为“专精特新”企业的代表，科技型中小企业的金融服务有以下几方面的特征：一是期限长。相比基础性的传统信贷，专精特新中小企业更需要覆盖企业全生命周期的成长型、长期性资金支持。二是贷款金额比一般的中小企业更高。央行的数据显示，截至 2021 年末，专精特新企业户均贷款余额为 7582 万元。三是对股权融资的需求更为旺盛。“专精特新”企业大多数需要长期研发投入，流动性回收需要一定时间周期。相对于债务融资，股权融资没有本金偿还压力。通过股权融资能够更好地帮助“专精特新”企业进行长期研发。

针对上述金融需求的特征，现有的供给体系还存在许多缺陷，不能完全支持科技型中小企业的融资需求，总体上表现在以下几个方面：

第一，有针对性的融资服务金融机构缺乏。具体到科技型中小企业，目前，关于专门为中小企业提供贷款服务的科技银行、科技支行、社区银行的建立尚处于初步探索阶段，产品同质化严重，缺少有针对性的专业化融资服务机构。针对中小企业融资的网络融资平台与中介服务平台较少，信贷供给市场层次不够丰富。此外，风险投资机构的发展还不够成熟，表现在风险投资机构数量较少、风险投资基金规模较小、退出渠道不畅、运作机制不健全、信息不对称问题严重、与其他融资供给主体合作较少等。

第二，中小企业融资供给市场体系不够健全。信贷市场信息不对称问题严重，融资性担保贷款发展不够成熟，信贷产品创新不足；股票市场层次不够丰富，市场之间缺乏流通机制，市场进入、退出渠道不畅，中小企业股权融资规模较小；债券市场不够发达，针对科技型中小企业的创新型债券仍处于初步发展阶段，中小企业债券融资因额度限制导致发行规模较小；保险市场对科技型中小企业融资支持不够，相应保险产品较为缺乏。



第三,各供给主体与市场之间缺乏联动机制。政策性金融服务对政府政策的依赖较大,政府提供的中小企业财政资金市场化机制不够成熟,政策性金融与商业金融的合作力度不大,导致政策性资金运转效率较低。股权融资与债权融资联动业务尚处于试点阶段,商业银行、风险投资机构、中介服务机构等各具优势的科技型中小企业融资服务机构之间的合作不够深入,产品创新空间较大。

二、融资破局:政策组合,投贷联动

(一)发展知识产权评估,化解信息不对称难题

不动产抵押物的缺失是制约中小企业融资的重要因素之一。也正因为此,探索新的抵质押模式,已成为中小企业金融服务创新的重点。具体到科技型中小企业,知识产权质押融资是目前最受关注的领域,亦是监管鼓励的方向。而从长期看,知识产权质押等创新融资方式的发展,离不开知识产权评估、市场建设等方面的完善。

首先,构建知识产权评估的有效机制和规范流程。目前我国主要由会计师事务所对知识产权进行价值评估,且主要采取传统的评估方法,分层次构建指标体系对知识产权进行综合评价的方法也比较常见,但是各指标的权重确定往往比较主观,导致不同的估计方法下价值评估的结果差异较大,可信度较低。

近年来随着金融科技快速发展,一些金融机构探索运用金融科技手段实现知识产权评估,通过大数据技术实现知识产权在金融领域的“信用化”,以一系列量化指标评价企业的持续创新能力,并对创新能力强、有市场潜力的企业给予差异化增信支持,解决科创企业仅凭财务指标难以获取银行融资的困境。通过“技术流分析+团队分析+企业经营分析”三位一体的评估,利用创新产品科技创业贷给予企业贷款支持,解决中小科技企业“评价难、融资难”的问题。

其次,建立全国统一的知识产权交易平台。知识产权的流动性差,变现复杂。但由于我国知识产权交易不活跃,变现需要一定周期,且知识产权交易信息流动不畅,再加上其价值受法律因素、时间因素和市场因素影响大,金融机构在企业违约时处置质押物较为困难,对其变现价格也难以确定。这给金融机构和担保机构带来较大的处置风险。

上海作为全国要素市场的聚集地,再叠加上海金融法院的制度优势,可以考虑建立全国统一知识产权交易数据库,更加客观地为交易双方提供参考数据。在产权交易数据库的基础上,为后期知识产权政策评估或全国性的知识产权交易市场建立奠定基础。

(二)强化财政支持,完善科技型中小企业风险分担机制

在2021年10月的国办发布会上,银保监会相关负责人提出“推动地方政府对比较好的‘专精特新’中小企业提供政府性的担保、风险补偿等”。截至目前,北京、江苏、天津、河南等地均已出台了“专精特新”中小企业培育计划和支持举措,其中均有涉及包括设立“专精特新保”政策性融资担保产品或“专精特新贷”业务风险补偿准备金等内容。

地方性政府性的担保、风险补偿基金的设立有助于建立有效的风险分散机制,缓解专精特新企业的融资痛点,但是基金规模有限,基本由地方财政出资,且作为政策性金融业务,缺乏持续补充资本金的渠道。目前来看,只有个别省市建立了针对专精特新企业的担保、风险补偿基金。未来,应进一步完善相关制度,特别是要逐步建立并完善担保、补偿基金的资本(资金)补充渠道,以确保风险补偿制度长期的可持续性;另一方面,进一步细化对担保补偿基金的考核,确保相关资金的使用效率,撬动更多的社会资金进入“专精特新”领域。

(三)立足科技型企业需求,构建综合化金融服务体系

在实践中,科技型中小企业在行业、规模、发展质量等方面差异较大,金融机构



需要满足不同企业的多元化融资需求,应从以贷款为主的服务模式,升级为“表内+表外”“商行+投行”“债权+股权”“融资+融智”的综合化、全方位服务。此外,很多专精特新中小企业都是置身于产业链或者供应链之中,通过运用金融科技手段完善供应链平台,可以很好地帮助银行识别专精特新中小企业和企业的需求。

投贷联动模式是集直接融资与间接融资于一体的一种联动模式,即将债权与股权进行相融合。其中,商业银行负责对科创型中小企业发放贷款,而投资者或风险投资机构对科创型中小企业进行股权融资。近年来,在政策推动下,符合条件的银行业金融机构积极探索投贷联动金融服务模式。从银行视角来看,“投贷联动”在实践中可分为内部模式(与专业子公司的合作)和外部模式(与外部投资机构合作)两种。从未来看,该模式可以进一步完善的空间包括:

一是联合建立风险控制机制。在投贷联动模式中,由于科创型企业通常会有较大的变动与风险,这导致投贷主体中存在着一定的矛盾。所以,在投贷联动这一过程中,投贷双方(银行与证券、基金等专业投资机构)可以在企业生命周期的不同的阶段,联合建立风险控制机制,包括事前风险评估机制,事中控制机制以及事后退出机制,以有效控制参与各方风险。

二是进一步发挥政府作用,提高投贷联动模式融资服务能力。政府加入有助于缓解“专精特新”融资瓶颈,实践中,地方政府通过成立引导基金以及科技型企业担保基金等多种方式,在增加资金供给的同时,有效分散“专精特新”企业的融资风险,对增强市场活跃度,提高融资效率发挥了非常重要的作用。

三是优化监管制度,适度放宽对商业银行限制。适度放松包括并表在内的监管要求,降低投资业务对银行资本的损耗,以促进商业银行相关业务创新。

(四) 强化政府作用,探索服务模式创新

由政府牵头,组织社会组织、金融机构、园区、企业等多方面共同建立中小企业的信用体系,促进银企对接。一方面鼓励银行业金融机构与“专精特新”企业、“小巨人”企业及主管部门建立信息对接机制,精准获客,开发专属金融产品。另一方面加强产业园区与金融机构的合作,共同服务专精特新中小企业。很多专精特新中小企业位于园区中,并且产业园区有规模效应的集中,也更了解园区内客户的情况,同时园区背靠地方政府,能够帮助这些企业获得更加直接和准确的支持。商业银行配合地方对园区在产业政策、财税甚至其他方面给予支持,为园区中的专精特新中小企业提供全方位、全生命周期的金融或其他服务,从而给企业的成长带来更加全面的支持。同时,这样也有利于银行贷款的风险防控。

此外,在信息基础设施建设方面,2021年11月银保监会《关于银行业保险业支持高水平科技自立自强的指导意见》中提出,鼓励地方政府建设科技企业信息平台,共享工商、社保、知识产权、税务、海关、水电等信息,通过搭建科技成果转移转化项目数据库等,缓解银行保险机构与科技企业之间的信息不对称。2022年,上海联合征信正式成立,并推出了“沪信融”APP。在地方征信平台信用服务基础设施建设中需要注意以下两方面:一是需要注意数据的广度、质量,二是需要注意信息安全和保护。一方面强化对银行等接入机构信息管理要求,获取的信息不得用于为企业提供融资支持以外的活动;另一方面要依据“最小、必要”原则进行脱敏处理,防范数据泄露风险。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。